



מדינת ישראל

רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון

כ"ח בתמוז התשפ"ב
27 ביולי 2022

חוזר פנסייה 4-3-2022
סיווג: כללי

כללים להגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בקרנות פנסייה חדשות

בתוקף סמכותי לפי תקנה 7 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסייה חדשה מקיפה), התשע"ז-2017 (להלן - **תקנות זקיפת תשואה**), ולפי סעיף 42(א)(3) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 כפי שהוחל בסעיף 40 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, אני מורה כדלקמן:

1. כללי

ביום 15 בנובמבר 2021 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב-2021 (להלן - **החוק**). פרק ג' לחוק, שעניינו הבטחת היציבות בתשואות קרנות הפנסייה, קובע כי מנגנון איגרות החוב המיועדות לקרנות הפנסייה החדשות ולקרנות הפנסייה הוותיקות יוחלף במנגנון חדש של הבטחה להשלמת תשואה (להלן - **מנגנון השלמת תשואה**). במסגרת הפרק האמור נקבע כי 30% מנכסי קרנות הפנסייה, אשר עד לחקיקת החוק הושקעו באיגרות חוב מיועדות, יושקעו בהתאם למדיניות ההשקעה של מסלול השקעה בקרן בהתאם למנגנון שנקבע בחוק, וייהנו מזכאות להבטחת תשואה שנתית של 5.15% (צמודה למדד). בהמשך לכך ביום 24.5.2022 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסייה חדשה מקיפה) (תיקון), התשפ"ב-2022, לצורך התאמתן לחוק ולמנגנון השלמת התשואה.

לאור האמור, תוקן חוזר פנסייה 4-3-2017 "כללים להגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בקרנות פנסייה חדשות" (1.6.2017) (להלן - **החוזר**), ועניינו קביעת כללים להגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בשל נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות, כך שתותאם החלתו גם לעניין נכסי הקרן שבאפיק השקעה מובטח תשואה.

2. הוראות

בחוזר חוזר פנסייה 4-3-2017 "כללים להגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בקרנות פנסייה חדשות" (1.6.2017) יבואו השינויים המפורטים בתיקוני מהדורה, בנספח לחוזר זה.

3. תחולה

הוראות חוזר זה יחולו על חברות מנהלות של קרנות פנסייה מקיפות.

4. תחילה

תחילתן של הוראות חוזר זה מיום 1 באוקטובר 2022.

ד"ר משה ברקת
הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון

כללים להגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בקרנות פנסיה חדשות

בתוקף סמכותי לפי תקנה 7 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), התשע"ז-2017 (להלן - **תקנות זקיפת תשואה**), ולפי סעיף 42(א)(3) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 כפי שהוחל בסעיף 40 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן - **חוק קופות גמל**) אני מורה כדלקמן:

1. כללי

בהתאם לסעיף 34ג לחוק קופות גמל ולתקנה 3 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 (להלן - **תקנות כללי השקעה**), חברה מנהלת של קרן פנסיה חדשה מקיפה תשקיע 30% מהשווי המשוער של נכסי הקרן באפיק השקעה מבטיח תשואה ובאיגרות חוב מיועדות (להלן ביחד - **רכיב השקעה מובטח**).

תקנה 7 לתקנות זקיפת תשואה קובעת כי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - **הממונה**) יהיה רשאי להורות על הגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בשל נכסי קרן מסוימת באגרות החוב המיועדות ברכיב השקעה מובטח, אם מצא כי שיעור זקיפת אגרות החוב המיועדות רכיב השקעה מובטח לעמיתים בגיל 50 ומעלה או לעמיתים אחרים באותה קרן עולה על מחצית האחוז בהשוואה לקרן אחרת וכי פער כאמור עלול להפר את האיזון הדמוגרפי בקרן. לאור האמור, חוזר זה קובע הוראות שנוגעות לנסיבות בהתקיימן על חברה מנהלת לבצע הגדלה של שיעור זקיפת אגרות החוב המיועדות רכיב השקעה מובטח לפי תקנה 7 כאמור.

2. כללים להגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה

א. עלה שיעור זקיפת התשואה של אגרות החוב המיועדות רכיב השקעה מובטח לעמיתים אחרים או לעמיתים בגיל 50 ומעלה בקרן מסוימת ביותר מ-1.5 נקודות האחוז בהשוואה לשיעור המינימאלי האחרון שפורסם, לפי העניין, תזקוף החברה המנהלת של הקרן את התשואה של אגרות החוב המיועדות רכיב השקעה מובטח בשיעור העולה על השיעור האמור לנכסי מקבלי הקצבה בקרן בכפוף להוראות תקנות זקיפת תשואה.

לעניין סעיף זה "שיעור מינימאלי" - שיעור זקיפת התשואה של אגרות החוב המיועדות רכיב השקעה מובטח לעמיתים אחרים או לעמיתים בגיל 50 ומעלה, לפי העניין, בקרן בה שיעור זה הוא הנמוך ביותר, בהתאם לפרסום הממונה כפי שיתעדכן מעת לעת.

ב. הממונה יבחן מעת לעת ולכל הפחות אחת לשנתיים את השיעור הקבוע בסעיף קטן (א) לעיל ואת הצורך בעדכונו לשם שמירת האיזון הדמוגרפי בקרנות.

3. דיווח

א. חברה מנהלת תעביר מדי רבעון דיווח לממונה על יתרת הנכסים ושיעור זקיפת אגרות החוב המיועדות רכיב השקעה מובטח ביום העסקים האחרון ברבעון, ובהתאם לטבלה שבנספח א' לחוזר זה.

ב. דיווח כאמור בסעיף קטן (א), יועבר על גבי קובץ אקסל עד ליום ה-15 בחודש העוקב לחודש בו תם הרבעון, לכתובת הדואר האלקטרוני: Meyoadot@mof.gov.il.

4. תחולה

הוראות חוזר זה יחולו על חברות מנהלות של קרנות פנסיה חדשות מקיפות.

5. תחילה

תחילתו של חוזר זה ביום 1 ביולי 2017.

ד"ר משה ברקת
הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון

נספח א' - דיווח לממונה

1. שם הקובץ

שם הקובץ יהיה LB_XXXXXXXX_yy_qq.xlsx כאשר:

1. במקום XXXXXXXXXX יבוא מספר הח.פ. של החברה המנהלת;
2. במקום yy יבואו שתי הספרות האחרונות של השנה;
3. במקום qq יבוא מספר הרבעון המדווח (01,02,03,04).

2. תוכן הקובץ

<u>שיעור זקיפת רכיב השקעה מובטח מתוך נכסי הקבוצה</u>	<u>שיעור זקיפת תשואת אפיק השקעה מובטח תשואה מתוך נכסי הקבוצה</u>	<u>שיעור זקיפת תשואת אג"ח מיועדות מתוך נכסי הקבוצה</u>	<u>יתרת נכסים ליום</u>	<u>קבוצת עמיתים</u>
<u>XX%</u>	<u>XX%</u>	XX%	XXX	עמיתים אחרים
<u>XX%</u>	<u>XX%</u>	XX%	XXX	עמיתים בגיל 50 ומעלה
<u>XX%</u>	<u>XX%</u>	XX%	XXX	מקבלי קצבה

*הדיווח יעשה בהתאם לנתונים המעודכנים ליום העסקים האחרון ברבעון המדווח

דברי הסבר

ביום 15 בנובמבר 2021 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב-2021 (להלן – **החוק**). פרק ג' לחוק, שעניינו הבטחת היציבות בתשואות קרנות הפנסיה, קובע כי מנגנון איגרות החוב המיועדות לקרנות הפנסיה החדשות ולקרנות הפנסיה הוותיקות יוחלף במנגנון חדש של הבטחה להשלמת תשואה (להלן – **מנגנון השלמת תשואה**). במסגרת הפרק האמור נקבע כי 30% מנכסי קרנות הפנסיה, אשר עד לחקיקת החוק הושקעו באיגרות חוב מיועדות, יושקעו בהתאם למדיניות ההשקעה של מסלול השקעה בקרן בהתאם למנגנון שנקבע בחוק, וייהנו מזכאות להבטחת תשואה שנתית של 5.15% (צמודה למדד). בהמשך לכך ביום 24.5.2022 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה) (תיקון), התשפ"ב-2022, לצורך התאמתן לחוק ולמנגנון השלמת התשואה.

לאור האמור, תוקן חוזר פנסיה 2017-3-4 "כללים להגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בקרנות פנסיה חדשות" (1.6.2017) (להלן – **החוזר**), ועניינו קביעת כללים להגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בשל נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות, כך שתותאם החלתו גם לעניין נכסי הקרן שבאפיק השקעה מובטח תשואה.

כך לאורך החוזר התווספה התייחסות לאפיק השקעה מובטח תשואה לצד כל אזכור של האג"ח המיועדות.

כמו כן, בנספח א' לחוזר שעניינו דיווח לממונה, התווספו לטבלת הדיווח שתי עמודות נוספות, האחת לצורך דיווח אודות שיעור זקיפת תשואת אפיק השקעה מובטח תשואה מתוך נכסי הקבוצה והשנייה סכימה של שיעור זקיפת התשואה בגין האג"ח המיועדות ואפיק השקעה מובטח תשואה גם יחד.